



ANNUAL REPORT
of the
SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1942

◆



SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"

President and General Manager

JAS. B. WOODYATT

Vice-Presidents

J. M. ROBERTSON

P. T. DAVIES

J. S. H. WURTELE

Directors

P. T. DAVIES

R. R. MOODIE

GEORGES ST. GERMAIN

J. C. H. DUSSAULT, K.C.

A. J. NESBITT

P. A. THOMSON

W. H. MINER HON. SENATOR GEO. PARENT, K.C.

JAS. B. WOODYATT

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

J. S. H. WURTELE

Secretary

L. C. HASKELL

Treasurer

T. IRVING

Asst. Secretary

V. J. NIXON

Asst. Treasurer

E. L. JOWETT

Bankers CANADIAN BANK OF COMMERCE

Fiscal Agents NESBITT, THOMSON & CO., LIMITED

Auditors P. S. ROSS & SONS

Trustee and Transfer Agents MONTREAL TRUST COMPANY

Head Office

355 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL, CANADA

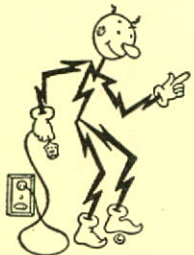
Twenty-Ninth Annual Report

OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS OF

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"

To Our Shareholders:



REDDY KILOWATT
Your Electrical Servant

Here I am again, your electrical servant, Reddy Kilowatt, the spirit of electricity, the one who never sleeps, the genie of the incandescent lamp, the stove, the refrigerator, the mighty motor that hums now a war song of "Work, work for Victory," above all the spirit of service to humanity, always ready at the bidding of an electric switch or its newest brother—an electric eye to step immediately to my task strong, untiring, but always at your command—some people call me the perfect

servant, but my desire is always to earn your praise by deeds, not words. Just now, at the request of your Directors, I am glad to tell you a few of the things that happened during the twenty-ninth year of your company from October 1st, 1941, to September 30th, 1942.

GENERAL—This has been a busy year, no let-up no signs of slackening, factories running 24 hours per day turning out articles necessary for our war effort and the general well being of all at home.

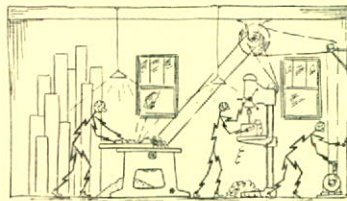
We have run into the same shortage of materials as every-

one else, we have had to do without many articles and services we thought we could never get along without, we have economized to the bone on rubber and gasoline, expanded our billing from one month to two, asked our customers to help us in cutting down unnecessary calls and had fine support from everyone in the communities and from our own boys and girls.

I can truly say that no one has suffered and our service was even a bit better than last year, just a point or so but better than the 99.95% service we gave last year.

What with priorities and rationing of copper and rubber besides many other things we use, the staff has had a perplexing time keeping ahead of the job, but they did it from top to bottom and, as I get to know them better, I get prouder than ever to be on the same payroll.

Last fall, we were taken to the cleaners in good style due to the drought and, for a time, things



were pretty black but, due to our ample connections with our neighbors in the power business, we pulled through with no one short of power at any time; it cost us a bit but we can't get all the breaks. Since the spring, nature has been kinder to us and we have had a fine summer and fall and have been turning every bit of power we can spare back to the systems which are helping stem the great rush for power needed for our ever rapidly expanding war effort.

In September, our Power Controller required our customers and municipalities to cut down on street lighting and signs and window lighting to still further help in supplying the war industries, and I am glad to report that our customers did their duty like men with no fuss or bother. This, we hope, will be temporary but, as long as it lasts, I know all our users will co-operate till it hurts.

I was busier carrying k.w.hrs. this year than last year, carrying 277,913,608 or 13% more than last year and actually the highest number of k.w.hrs. our customers have ever needed.

NEW CUSTOMERS—We were in for a banner year until the curtailments, bans and copper shortage put an end to all but essential needs for my services, but even at that I took off my hat to 1038 new friends and there are some wartime houses being built now where there's a place waiting for Reddy.



CONSTRUCTION ACTIVITIES—Our engineers tell me that we are now operating our big line from Drummondville to St. Césaire at 110,000 volts, thus putting a real new backbone down the centre of our system, saving losses and greatly improving service.



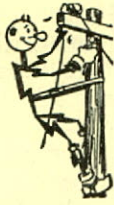
Our growing loads have needed more plant in many places. At Foster, a 1500 K.V.A. bank of transformers has been added to improve our service in the Knowlton, Brome, Sutton, Abercorn and Waterville district. At Waterloo, 1500 K.V.A. has been added to our transformer capacity.

Voltage has been stepped up from 2200 to 4000 on our distribution systems at Waterloo, Farnham and St. Césaire, Rougemont and Ste-Angèle—such changes triple the capacity of these distribution systems.

Several rural lines were built last fall in the

Marieville, Ste-Sabine and Pike River districts and, where necessary, our distribution lines have been strengthened and extended.

The shortage of farm labor which becomes more pressing daily has resulted in many urgent requests for my services; where possible under present regulations, they have been attended to without delay.



REFORESTATION—Our plan to plant new trees throughout the lands we own on the borders of the rivers which provide the power I carry round has been given much attention during the last year, in fact we have now a real forestry department in charge of a tree expert taking care of the 500,000 trees already planted since 1926 and keep them growing lustily.

During the year, we planted an additional 60,050 trees and made real progress in clearing brush and weeds for further planting. These young trees, besides creating forest wealth for the future, hold back the moisture and prevent floods. Valuable stands of cedar, pine, larch and maple are coming ahead splendidly. We have also started a nursery to provide for further plantings.

MERCHANDISE SALES—During the year, old man war's appetite for material has cut further and further into the production of electrical household helps and I am sorry that this has to be so, as with help practically unobtainable, our wives and daughters have needed and will need all the aids they can possibly obtain to keep the home fires burning. Sometimes I wonder whether such articles should not come high in the list of things made after our guns, tanks and all the war needs are met, but I just carry on and try to get my share of what there is for my friends—our customers.

While we were fortunate in having many of the major articles in stock and in obtaining our share of those made during the past year and so had remarkably good sales, the future is uncertain and several items such as refrigerators, washing machines, radios and stoves will only be made to the extent that parts already made can be put together. So, heed the warnings you see in the papers and take care of the appliances you have and, if you have any trouble, call me at once so that I can fix them up while repair parts are still in stock. We have always been keen on service, ready to fix properly any of our customers' appliances which are in trouble; now, with fewer new things to take their time, our boys can devote still more time to keeping your electrical servants (about all the domestic help left these days) on the job 24 hours per day.



INDUSTRIAL DEVELOPMENT—The year has been another of steady progress and advancement in the industrial field. New plants have been located in many of our towns, and many of the existing factories have made extensions to their buildings and increased their equipment and employment. Your Company is carrying on the industrial development work which has brought increased population to our communities and prosperity to the Country and to the Company.

Drummondville—Flax Industries Ltd. has erected a new building, installed equipment and started production of linen threads and cords. This is the first industry of its kind in Canada—a new development which should stimulate flax production in this Dominion. J. A. Gosselin Ltée., manufacturers of machinery, built another addition to their foundry and machine shop. The Eastern Paper Box Company made substantial additions to plant and equipment; the Drummondville Cotton Co. Ltd., manufacturers of tire fabrics, fishing nets, etc., and the Canadian Celanese Ltd., manufacturers of Celanese, have greatly increased their operations. All of the industries in Drummondville have been very busy.



St. Césaire—The Earl Clothing Co. Ltd. has increased its operations and has made steady progress; and J. A. Blais Ltd., manufacturers of boots and shoes, have also increased their operations.

St. Julie—M. Lerner Clothing Co. has opened a new clothing factory in this town.

St. Johns—The establishment and extension of the Air Observers' School and Repair Depot has created considerable activity. Several small firms have been established, including Messrs. Mercier & Tougas, who are manufacturing small parts for aircraft; La Linerie Cooperative and G. Roy Eng'g., a woodworking industry. The St. Johns Textile Company made a further large addition to their plant, and J. B. Martin Co. Ltd. has extended its premises. Belding-Corticelli Ltd. have made a substantial increase in their staff and production. The Singer Sewing Machine Co., which was in St. Johns before your Company was formed, is now a customer for our service for the first time in our history.

Lennoxville—The Philip Carey Co. Ltd., manufacturers of asphalt and asbestos roofing products, and the Union Screen Plate Co. have expanded operations during the past year and made substantial increases in their production.

Ayers Cliff—The B. B. Glove Manufacturing Co. has increased its production and employment.

Iberville—The Acadian Bobinet Ltd., manufacturers of bobinet, have gone into operation in their new plant. This is the first operation of this type in Canada, producing material formerly imported from Europe. The Iberville Fittings Ltd., operating a machine shop, and Gerard Roy Reg'd. are new industries that have established in this town.

St. Pie—Dufresne Shoe Co., manufacturers of boots and shoes, have increased their production and employment, and Yamaska Mills Inc., makers of insulating boards, have built and equipped a new modern plant.

Rock Island—The Butterfield Division of the Union Twist Drill Co. has commenced construction on a large addition for increased production of machine tools, which will give greatly increased employment.

Bedford—Hercules-Laux-Merritt, Ltd. has built an addition to the Champlain Milk Products plant for the production of casein, glues, adhesives, etc.

Valcourt—The Bombardier Co. has extended its operations to take care of increased orders for snowmobiles for use in Russia.

Actonvale—La Linerie d'Actonvale Ltd., a subsidiary of Actonvale Silk Mills, has been established for the processing of flax.

St. Hyacinthe—Volcano Ltd., successors of the Chalifoux Engineering Co., have built a large addition to their plant.

Granby—Granby Togs Reg'd., manufacturers of children's clothing, have greatly increased their operations during the past year. Granby Aviation Ltd. has equipped a factory in which they are manufacturing airplane propeller blades. Another new industry is Electrical Trading Co. Ltd., who are drilling diamond dies and doing other fine precision work. Carl Stohn of Canada, Ltd. has installed new equipment and are now producing gabardines and other essential materials. Esmond Mills Ltd. and the Stark Ribbon Corp. have also increased equipment and production. The British American Silk Mills built a large new spinning plant. The Granby Elastic Web, manufacturers of woven, knitted, braided products, have been operating night and day, supplying a large quantity of essential equipment. The Miner Rubber Co. has also erected new buildings to take care of special production for the war. A new City Hall has been erected by the City of Granby, and the municipal authorities are to be congratulated upon the erection of a structure in keeping with the growing importance of this city. The growth in population has made it necessary for the church authorities to establish a new parish, and St. Eugene Church (with a seating capacity of 1,100 people) has been erected in this new district.

HOLIDAY LAND—Due no doubt to restriction of travel, our holiday places were packed chock-a-block all summer and many were disappointed; my guess is that those who sampled our beautiful lake and mountain resorts for the first time will be back for more even when there are no limits on travel.



Nature has outdone itself in our district, there are vacation spots for every taste and purse, both summer and winter, and with steady patronage more money will be available to provide new and better accommodation.

Lots of my friends have taken well-earned summer vacations regularly in the past, many own summer homes or cottages, in North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Orford Lake, Georgeville, Lake Park, St. Hilaire, Mount Bruno, Venice, and these are growing daily; but now, when winter is king, there's a new crop of visitors to the new ski resorts, such as Mount Orford Park, with its Government Ski Lodge, North Hatley, Sutton, Waterloo-Granby, all with ski clubs and exciting trails cut out by experts. Who knows, you might meet Reddy one of these weekends on an exciting trail with sun overhead and a cushion of snow to fall in.

TRAVEL—I have been struck with the progress that has been made in providing good roads between our main centres. A new cement highway is being built from St. Lambert to Lévis, passing through St. Hyacinthe and Drummondville. This road, when finished, will be much shorter than the road on the north side of the St. Lawrence, and will bring Drummondville within 60 miles of Montreal.

We already have a highway to Sherbrooke and another from Montreal via St. Johns, Bedford, Cowansville and Knowlton, to Waterloo, or from St. Johns to Farnham, to Cowansville. There are also excellent crossroads, so the district in which I work is now served by good roads which makes travelling so much easier and, after the war, will prove of great value for both manufacturing and living conditions.

PURCHASED POWER—I mentioned at the beginning that we had to buy from our neighbors more than usual last fall to pull through, so our purchased power was up \$73,156.00 over last year; as our company grows and while it is to the national benefit to conserve materials and labor and postpone the building of any new power plants on the sites we own, this item of expense will continue to increase with the increased needs of our customers, but there will be added revenue to compensate, as is shown in our earnings for the year. Our neighbors, the Shawinigan Water & Power Co., have greatly enlarged the carrying capacity of their interconnection with our Company and, together, we are now in a position to take care of all anticipated demands on our system.

PLANTS AND PROPERTIES—The boys kept them in apple pie order and all repairs and maintenance were well and truly performed.

INVESTMENTS—Our Company invested \$200,000.00 of our surplus and reserves in Victory Bonds and still has them. The public valued our investments at \$2,600,168.00 on September 30th, 1942—they are on our books at \$2,289,906.60, so we have a margin.

FINANCING—We paid \$1,840.00 off our mortgages.

DEPRECIATION RESERVE—As usual, we put aside a little over 10% of our gross earnings to take care of depreciation of any of our assets. Actually, \$168,322.00 was used for this purpose, which left \$193,803.00 to add to this necessary reserve.

RATE REDUCTION—With most of our expenses going up, there is nothing new to report, but we are glad that we are able to continue to provide service at the lowest prices in our history without any increase, notwithstanding payment of income and profits taxes to help the war effort and government needs amounting to \$745,237.00 or 66½c. out of every dollar received for service to our domestic, farm and commercial customers; without such payments, our rates for these services could be cut to ⅓ of present prices. Please don't forget our Company's record of reductions, seven of them since the Company started bringing down the cost to the householder—100 k.w. hours down from \$12.25 to \$2.70. What else has gone down like this?

Here's the cost of living up 17% and our prices are still the same and, so, helping to keep down the average and preventing that old demon "inflation" from riding still higher; I think that our Company deserves notice for this.

When all else is in a turmoil, prices rising, shortages everywhere, your Company has not only supplied its own customers all their expanding needs, but at the same low prices as before the war.

The Company's rate department tells me that our rates are lower than any rates in the Province

of Nova Scotia, lower than any rates in the State of Maine, lower than any rates in the State of New Hampshire, lower than any rates in the State of Vermont, lower than any rates in the Province of Saskatchewan, lower than the rates in the Province of Manitoba with the exception of the City of Winnipeg, and, subtracting taxes paid, lower than the rates of any municipal plant in Quebec and in the majority of municipalities in the Province of Ontario.

TAXATION—As the war grows grimmer and greater sacrifices are demanded of everyone so we can lambast the pirates and gunmen and clean out their lairs, our old man of the sea "taxes," for our company, and so, for our friends who use our service, shoulders more and more of the load, which we all have to grin and bear.



But as the load grows heavier, the situation as it affects our Company and all so-called private enterprise companies as compared with so-called publicly owned systems, becomes more and more glaringly inconsistent.

The publicly owned, privately managed systems of the Province of Quebec will turn at least \$15,000,000 this year into the Federal Treasury for the war effort, whereas the publicly managed systems who would provide perhaps \$20,000,000 or more on the same basis, keep their money and pay off their indebtedness and create huge reserves, from the great increases in their revenues due to the war plants they supply, for the lowering of rates and tiding over the change back from war to peace.

The situation now existing is unfair, illogical and discriminating, and calls for immediate solution in view of the universal declaration of all those banded together to fight totalitarianism that "freedom and equality for all" is the ultimate aim of post-war society.

In the meantime, here is the comparison of the load we are proud to bear:

Year	Taxes	Customers	Taxes per Customer per year
1919	\$10,989	9,002	\$ 1.22
1921	15,752	12,240	1.28
1923	28,955	15,056	1.92
1925	62,249	18,269	3.41
1927	92,673	21,662	4.28
1929	128,997	25,543	5.05
1931	171,968	27,225	6.32
1933	203,786	27,343	7.45
1935	232,448	26,487	8.77
1937	281,655	28,366	9.93
1939	302,093	30,114	10.03
1940	473,280	31,308	15.12
1941	665,086	32,631	20.38
1942	745,237	33,669	22.13

and that does not include many miscellaneous taxes, among which are: tax on gasoline, licenses for automobiles and trucks, meter inspection taxes, tax on telephone bills, sales tax (Federal, Provincial and Municipal), tax on meals, tax on railway fares, Customs duties, nor \$99,197 this year for the 8%

Federal tax and the 2% Provincial tax on electric light bills, and maybe I've skipped a few more taxes at that.

As often promised, our President repeats that all taxes removed will be immediately taken right off our customers' bills, so don't let anybody tell you we're only a soulless corporation squawking for ourselves. Mr. Ilesley said that no one was to profit by the war and that's O.K. by us, but why let these other fellows make so much. Let the chips fall where they will. The country needs the money—why not collect that other \$20,000,000.

PROGRESS—Here's the picture for our year: after all wages, taxes and bills paid, bondholders satisfied and depreciation set aside, there was left \$895,403.00.

First of all came our Preferred Shareholders, most of them our customers also, who received the same as last year—\$425,334.00, and then to our Common Shareholders—the same dividend also—\$320,000.00. From these dividends were deducted for the Federal Government \$25,411 for National Defence and Non-Resident Taxes.

This left \$150,069 surplus, from which was set aside \$20,000 for the Employees' Pension fund, and we carried forward the balance—\$130,069.

PUBLIC RELATIONS—We have kept our stockholders aware of their company's position by publishing monthly earnings and with up-to-date news of our position through letters with each quarterly dividend cheque. Our customers get their news of us from our small publication "Contact" which contains both Company and district timely topics and national and international news such as will interest and inform them regarding the progress of our industry and the district in which I spend my energies on their behalf. As regards my co-workers for the Company, it has been a pleasure to have my views, that the loyal and unremitting work done and the things accomplished have been carried out in a way which reflects great credit on all concerned, upheld by our directors who wish me to carry their thanks to all our employees for work well done, who also exceeded their quota in the Victory Loan campaign of February last.

I will be seeing you at the Annual General Meeting of Shareholders which will be held at Room 103, 355 St. James Street West, in the City of Montreal, on Friday, the 18th day of December, 1942, at 11.45 o'clock a.m. (Daylight Saving Time), when you will be able to ask all the questions you like of our President.

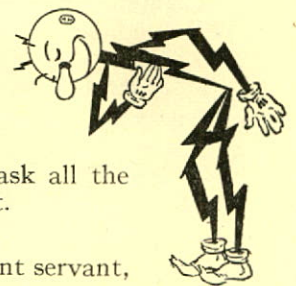
Until then, I am,

Your obedient servant,

REDDY KILOWATT

Endorsed and respectfully submitted on behalf of the Board,

John B. Woodyatt
PRESIDENT



Southern Canada Power

AND SUBSIDI

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30th, 1942

Gross Earnings from Operations.....		\$3,122,847.64
DEDUCT:		
Operating Expenses.....	\$1,062,967.46	
Executive Officers' Salaries.....	43,700.00	
Legal Fees.....	6,064.23	
Directors' Fees and Expenses.....	16,030.00	
Provision for Bad Debts.....	1,800.00	1,130,561.69
Net Operating Profit before Depreciation, Interest on Bonds and Income and Excess Profits Taxes.....		1,992,285.95
Income from Investments.....		138,407.29
		2,130,693.24
DEDUCT:		
Interest on Bonds.....	274,579.73	
Provision for Depreciation.....	362,125.00	
Contribution to Pension Fund.....	20,000.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes — less refundable portion \$17,940.00.....	598,585.00	1,255,289.73
Net Profit for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account....		\$875,403.51

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	ASSETS	Sept. 30th, 1942		Sept. 30th, 1941
PLANT INVESTMENT:				
Properties, Plant and Equipment, Franchises, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation.....		\$21,144,207.80		\$21,105,197.42
Cash on hand and in banks.....		793,267.88		280,476.58
INVESTMENTS:				
Affiliated Companies—Shares and Advances at book value.....		90,006.53		142,881.06
Other Investments.....		*2,289,906.60		2,379,922.56
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue.....		394,289.74		511,114.65
Merchandise and Maintenance Supplies.....		288,405.71		282,338.84
Inventories as shown by book records, valued at cost as certified to by responsible officers of the Company. Book records adjusted to agree with physical inventories at June 30th, 1942.				
Prepaid and Deferred Charges.....		71,699.18		99,200.95
Mortgages Receivable—less reserve.....		105,937.52		137,576.86
Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders.....		14,884.75		15,694.75
Common Stock held for sale to employees.....		10,281.29		11,119.69
Refundable portion of Excess Profits Tax.....		17,940.00	

*As at September 30, 1942, the fair market value of "Other Investments" was \$2,600,168.00.

\$25,220,827.00	\$24,965,523.36
-----------------	-----------------

AUDITORS' REPORT

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED,

We have examined the books of account of Southern Canada Power Company Limited and its subsidiary company, Sherbrooke Railway and Power Company, for the year ended September 30, 1942, and have received all the information and explanations required.

Depreciation allowance is shown at the amount as determined by the management. An amount of \$218,801.05 has been transferred during the period from Reserve for Depreciation to write down values of subsidiary company and other investments.

Subject to the foregoing, in our opinion, the attached Consolidated Balance Sheet and relative Consolidated Statements of Income and Expenditure and of Earned Surplus set forth correctly the combined financial position of the Companies as at September 30, 1942, and the result of their operations for the year then ended, according to the information and explanations received by us and as shown by the books of the Companies examined by us.

MONTREAL, QUE., NOVEMBER 6, 1942.

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.

er Company Limited

RY COMPANY

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS ACCOUNT

For the Year Ended September 30th, 1942

Balance at Credit—October 1, 1941.....		\$ 483,619.89
ADD:		
Prior year adjustment—		
Excess provision for Income Tax re-transferred.....		49,000.00
		<u>532,619.89</u>
ADD:		
Profit on sale of Investment and Other Assets.....	\$ 34,146.00	
Net Profit for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....	875,403.51	909,549.51
		<u>1,442,169.40</u>
DEDUCT:		
Profit on sale of Investment and Other Assets transferred to Reserve for Depreciation.....	34,146.00	
Dividend on—6% Preferred Shares.....	425,334.00	
—Common Shares.....	320,000.00	779,480.00
		<u>779,480.00</u>
Balance at Credit—September 30th, 1942 (including refundable portion of Excess Profits Tax amounting to \$17,940.00).....		<u>\$ 662,689.40</u>

AS AT SEPTEMBER 30TH, 1942

	LIABILITIES	
	To the Public	
	Sept. 30th, 1942	Sept. 30th, 1941
FUNDED DEBT:		
First Mortgage 4½% Series "A" Bonds, due April 1, 1962.....	\$6,000,000.00	\$6,000,000.00
Subsidiary Company Gold Bonds, due July 1, 1940.....	8,000.00	9,500.00
Municipal Bonds Guaranteed.....	101,281.07	101,621.34
	<u>\$6,109,281.07</u>	<u>\$6,111,121.34</u>
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	94,338.45	121,636.57
Provision for Taxes—balance.....	464,706.29	564,711.22
Dividend Payable October 15, 1942, on 6% Preferred Stock.....	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....	52,444.64	48,361.95
Bond Interest Accrued.....	136,875.00	136,875.00
	<u>\$6,963,978.95</u>	<u>\$7,089,039.58</u>
	To the Shareholders	
6% Cumulative Participating Preferred Stock:		
Authorized—100,000 shares of \$100.00 each		
Issued and fully paid—70,889 shares of \$100.00 each.....	7,088,900.00	7,088,900.00
Common Stock:		
Authorized—500,000 shares of No Par Value.		
Issued —400,000 shares of No Par Value.....	8,000,000.00	8,000,000.00
Minority Shareholders' interest in subsidiary company.....	455.00	455.00
Reserves		
Depreciation.....	†2,259,066.58	2,065,263.19
Bad Debts.....	52,857.62	52,994.44
Miscellaneous and Contingency.....	192,879.45	185,251.26
Earned Surplus—		
Refundable portion of Excess Profits Tax.....	\$17,940.00	
Balance.....	644,749.40	662,689.40
	<u>\$25,220,827.00</u>	<u>\$24,965,523.36</u>

NOTE: A dividend of twenty cents per share on the Common Shares has been declared payable November 16, 1942.

†Balance after applying \$218,801.05, during the period, to write down values of subsidiary company and other investments.

Approved on behalf of the Board:

JAS. B. WOODYATT }
A. J. NESBITT } Directors.

CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ending

ETAT REUNI D'ALGERIE

Pour les années terminant le

	1933	1934	1935
Electric Revenue }	\$1,953,506	\$2,010,960	\$1,969,027
Revenu de l'électricité }			
*Miscellaneous Revenue }	161,214	179,122	172,015
*Revenu divers }			
Gross Revenue }	<u>2,114,720</u>	<u>2,190,082</u>	<u>2,141,042</u>
Revenu brut }			
Purchased Power }	56,205	84,485	95,094
Energie achetée }			
Operation }	353,265	353,840	371,847
Exploitation }			
Maintenance }	168,176	162,708	164,368
Entretien }			
Taxes (Excl. Income and Profit) }	74,596	79,367	86,418
Taxes }			
Total Operation, Maintenance and Taxes }	<u>652,242</u>	<u>680,400</u>	<u>717,727</u>
Exploitation totale, entretien et taxes }			
Net Earnings }	1,462,478	1,509,682	1,423,315
Recettes nettes }			
Bad Debts }	2,115	6,500	3,600
Mauvaises créances }			
Interest }	374,600	338,375	333,339
Intérêts }			
Depreciation }	211,470	229,549	224,964
Dépréciation }			
Employees' Pension Fund }			
Fonds de pension des employés }			
Total Deductions }	<u>588,185</u>	<u>574,424</u>	<u>561,903</u>
Déductions totales }			
Net Earnings after Deductions }	874,293	935,258	861,412
Recettes nettes, déductions faites }			
Income and Excess Profits Taxes }	129,190	137,495	146,030
Impôts sur le revenu et les excédents de profits }			
Surplus for Year }	745,103	797,763	715,382
Surplus pour l'année }			
Surplus Brought Forward }	433,020	359,402	404,828
Surplus reporté }			
	<u>1,178,123</u>	<u>1,157,165</u>	<u>1,120,210</u>
Preferred Dividends Paid }	425,334	425,334	425,334
Dividendes privilégiés payés }			
Common Dividends Paid }	393,387	320,569	321,010
Dividendes ordinaires payés }			
	<u>818,721</u>	<u>745,903</u>	<u>746,344</u>
Surplus Carried Forward }	359,402	411,262	373,866
Surplus à reporter }			
Customers Connected }	27,343	27,119	26,487
Nombre de clients desservis }			
Shareholders }	8,000	8,558	8,383
Actionnaires }			
Kilowatt Hours Output }	174,655,360	184,938,660	202,895,970
Production en Kilowatt-heures }			

*Miscellaneous Revenue includes merchandise net profits, earnings from investments, etc.
 Figures adjusted to include retroactive taxes, amortization and subsidiary surpluses, etc.

RATING STATEMENT

g September 30th

S OPERATIONS

finées le 30 septembre

1936	1937	1938	1939	1940	1941	1942
\$1,987,772	2,138,052	2,190,933	\$2,272,183	\$2,570,172	\$2,828,760	\$3,082,186
166,692	170,036	173,492	147,773	141,755	165,352	179,069
<u>2,154,464</u>	<u>2,308,088</u>	<u>2,364,425</u>	<u>2,419,956</u>	<u>2,711,927</u>	<u>2,994,112</u>	<u>3,261,255</u>
108,894	127,450	124,829	150,544	237,403	263,878	337,034
374,870	369,667	399,888	395,571	412,511	407,679	421,033
187,579	181,137	204,789	215,952	209,198	221,547	224,043
95,731	106,719	108,329	132,050	148,167	164,436	146,652
<u>767,074</u>	<u>784,973</u>	<u>837,835</u>	<u>894,117</u>	<u>1,007,279</u>	<u>1,057,540</u>	<u>1,128,762</u>
1,387,390	1,523,115	1,526,590	1,525,839	1,704,648	1,936,572	2,132,493
3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	1,800	1,800
331,904	312,165	293,671	290,844	285,666	274,596	274,580
217,713	247,451	271,502	280,878	309,513	335,440	362,125
.....	20,000	20,000
<u>553,217</u>	<u>563,216</u>	<u>568,773</u>	<u>575,322</u>	<u>598,779</u>	<u>631,836</u>	<u>658,505</u>
834,173	959,899	957,817	950,517	1,105,869	1,304,736	1,473,988
143,527	174,936	169,351	170,043	325,113	500,650	598,585
690,646	784,963	788,466	780,474	780,756	804,086	875,403
373,866	319,921	359,908	403,289	438,625	473,868	532,620
<u>1,064,512</u>	<u>1,104,884</u>	<u>1,148,374</u>	<u>1,183,763</u>	<u>1,219,381</u>	<u>1,277,954</u>	<u>1,408,023</u>
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
319,257	319,642	319,751	319,804	319,977	320,000	320,000
<u>744,591</u>	<u>744,976</u>	<u>745,085</u>	<u>745,138</u>	<u>745,311</u>	<u>745,334</u>	<u>745,334</u>
<u>319,921</u>	<u>359,908</u>	<u>403,289</u>	<u>438,625</u>	<u>474,070</u>	<u>532,620</u>	<u>662,689</u>
<u>27,214</u>	<u>28,366</u>	<u>28,917</u>	<u>30,114</u>	<u>31,308</u>	<u>32,631</u>	<u>33,669</u>
8,253	7,796	7,688	7,608	7,564	7,504	7,460
<u>206,007,790</u>	<u>256,710,630</u>	<u>229,864,870</u>	<u>241,784,720</u>	<u>244,261,345</u>	<u>243,794,420</u>	<u>277,913,608</u>

*Le revenu divers comprend les profits nets sur marchandises, les gains sur placements, etc.
Chiffres ajustés pour inclure les taxes rétroactives, l'amortissement et les surplus des filiales. etc.

Southern Canada Power Company

Limited

FORMULE DE PROCURATION POUR LES ACTIONNAIRES

A TOUS CEUX QUI CES PRÉSENTES VERRONT :

Que M. Jas. B. Woodyatt, président, ou à défaut, M. A. J. Nesbitt, directeur, ou à défaut, M. L. C. Haskell, secrétaire, est par les présentes nommé procureur pour moi/nous actionnaire(s) soussigné(s) de la Southern Canada Power Company, Limited, avec tous pouvoirs de me/nous remplacer, de voter pour moi/nous en mon/notre nom, à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la dite compagnie, qui sera tenue au No. 355, de la rue Saint-Jacques ouest, dans la Cité de Montréal, P. Q., vendredi, le dix-huitième jour de décembre, 1942, ou à tous ajournements d'icelle, ayant tous les pouvoirs que pourrait/pourraient exercer le(s) soussigné(s) s'il(s) était/étaient présent(s) personnellement; ratifiant par les présentes tout ce que mon/notre dit procureur pourrait faire sur les lieux, et révoquant par les présentes toutes procurations et tous pouvoirs antérieurs donnés par le(s) soussigné(s), se rapportant aux assemblées de la dite compagnie.

EN FOI DE QUOI, ces présentes ont été exécutées par
le(s) ce jour de décembre, 1942.

(Signature).....

Southern Canada Power Company

Limited

FORM OF PROXY FOR SHAREHOLDERS

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS:

That Jas. B. Woodyatt, President, or failing him, A. J. Nesbitt, Director, or failing him, L. C. Haskell, Secretary, is hereby nominated and appointed the proxy of me/us, the undersigned shareholder(s) of Southern Canada Power Company, Limited, with full power of substitution for me/us and in my/our name(s) to vote at the Annual General Meeting of Shareholders of the said Company to be held at Montreal, Que., on Friday, the 18th day of December, 1942, or at any adjournments thereof, with all the powers which the undersigned could exercise, if personally present; hereby ratifying all that my/our said proxy may do in the premises, and hereby revoking all previous proxies or powers given by the undersigned in respect of meetings of the said Company.

IN WITNESS WHEREOF, these presents have been executed by the undersigned this.....day of December, 1942.

(Signature).....

Southern Canada Power Company

Limited

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Montréal, P. Q., 2 décembre, 1942.

AVIS EST PAR LES PRESENTES DONNE que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Southern Canada Power Company, Limited, sera tenue à la chambre 103 No. 355 de la rue St-Jacques ouest, dans la cité de Montréal, vendredi le dix-huitième jour de décembre, 1942, à onze heures quarante-cinq a.m. (heure avancée).

- (1) Dans le but de recevoir et s'il y a lieu d'approuver le rapport du Conseil d'Administration et celui des vérificateurs pour l'exercice terminé le 30 septembre, 1942;
- (2) Dans le but d'approuver les actes du Conseil d'Administration pour l'exercice financier terminé le 30 septembre, 1942;
- (3) Pour l'élection d'un Conseil d'Administration pour l'exercice courant;
- (4) Pour la nomination des vérificateurs pour l'exercice courant, et pour autoriser le Conseil d'Administration à déterminer sa rémunération; et
- (5) Pour considérer toute autre question qui pourrait être soumise à l'assemblée.

Seuls les actionnaires dûment enregistrés à la date de clôture des affaires, le 8 décembre, 1942, auront droit de vote à cette assemblée.

Par ordre du Conseil d'Administration.

L. C. HASKELL,

Secrétaire.

N.B.—S'il vous est impossible d'assister à cette assemblée, vous êtes prié de signer la procuration ci-annexée et de la retourner immédiatement au secrétaire, 5ième étage, 355 Saint-Jacques ouest, Montréal, sous l'enveloppe adressée incluse.

Southern Canada Power Company

Limited

NOTICE TO SHAREHOLDERS

Montreal, P. Q., December 2nd, 1942.

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual General Meeting of the Shareholders of Southern Canada Power Company, Limited, will be held at Room 103, 355 St. James Street West, in the City of Montreal, on Friday, the 18th day of December, 1942, at 11.45 a.m. (Daylight Saving Time).

- (1) For the purpose of receiving, and, if deemed advisable, approving the Report of the Board of Directors and Auditors for the year ended September 30th, 1942;
- (2) For the purpose of approving the acts of the Board of Directors for the fiscal year ended September 30th, 1942;
- (3) For the election of a Board of Directors for the ensuing year;
- (4) For the appointment of Auditors for the ensuing year and to authorize the Board of Directors to fix their remuneration; and
- (5) For the transaction of such other business as may come before the Meeting.

Only shareholders of record at the close of business on December 8th, 1942, will be entitled to vote at this Meeting.
By Order of the Board of Directors.

L. C. HASKELL,
Secretary.

N.B.—If impossible to attend the Meeting in person, kindly sign and return the attached proxy immediately to the Secretary, 5th Floor, 355 St. James St. West, Montreal, in the accompanying addressed envelope.



RAPPORT ANNUEL
de la

SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1942

◆

FURVIS HALL
GRADIES

APR 19 1955

McGILL UNIVERSITY

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"

Président et Gérant-général

JAS. B. WOODYATT

Vice-présidents

J. M. ROBERTSON

P. T. DAVIES

J. S. H. WURTELE

Administrateurs

P. T. DAVIES

R. R. MOODIE

GEORGES ST. GERMAIN

J. C. H. DUSSAULT, C.R.

A. J. NESBITT

P. A. THOMSON

W. H. MINER

L'HON. SENATEUR GEO. PARENT, C.R.

JAS. B. WOODYATT

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

J. S. H. WURTELE

Secrétaire

L. C. HASKELL

Trésorier

T. IRVING

Asst.-secrétaire

V. J. NIXON

Asst.-trésorier

E. L. JOWETT

Banquiers.....CANADIAN BANK OF COMMERCE

Agents financiers.....NESBITT, THOMSON & Co., LIMITED

Vérificateurs.....P. S. ROSS & SONS

Agent de transferts et fideicommissaire.....MONTREAL TRUST COMPANY

Siège social

355 RUE ST-JACQUES OUEST

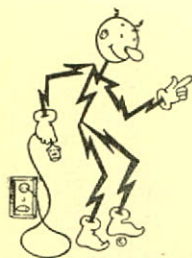
MONTREAL, CANADA

Vingt-Neuvième Rapport Annuel

DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LA

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"

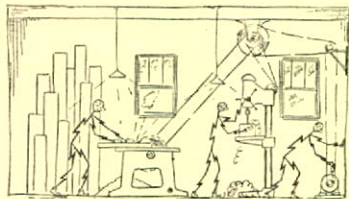


REDDY KILOWATT
Votre serviteur électrique

Me voici, de nouveau, moi, Reddy Kilowatt, l'esprit de l'électricité, celui qui ne dort jamais, le génie de la lampe à incandescence, du poêle, du réfrigérateur, du puissant moteur qui ronfle maintenant le refrain de guerre: "travaillons, travaillons pour la victoire"; par dessus tout, l'esprit du service à l'humanité, toujours prêt aux ordres d'un commutateur électrique ou de son plus jeune frère—un œil électrique—à se précipiter à ma besogne, avec vigueur et sans me lasser. Certaines personnes me

dénomment le parfait serviteur; mais je désire toujours mériter vos louanges par des faits et non par des mots. En ce moment, à la demande de vos administrateurs, j'ai le plaisir de vous rapporter quelques faits qui ont eu lieu pendant la vingt-neuvième année d'existence de votre compagnie, du 1er octobre 1941, au 30 septembre 1942.

GENERAL—Cette année en a été une, très active, pas d'arrêt, pas de signe de ralentissement, les usines ont travaillé nuit et jour, produisant les articles nécessaires à notre effort de guerre et au bien-être de tous ici au pays.



De même que tous les autres, nous avons senti la disette de matériaux, nous avons dû nous passer de bien des articles et des services que nous considérons indispensables, nous avons ménagé le plus possible, le caoutchouc et la gazoline, augmenté à deux mois, la période pour présenter les comptes et demandé à nos abonnés de nous aider à réduire le nombre de visites inutiles. Nous avons eu une magnifique assistance de tous, dans les diverses municipalités, ainsi que de nos propres employés masculins et féminins.

Je puis vraiment dire que personne n'a souffert et que notre service a même été un peu meilleur que pendant le dernier exercice, s'il est possible de surpasser l'excellent service fourni l'an dernier.

Et que dire des priorités et du rationnement pour le cuivre et le caoutchouc, sans compter les nombreuses autres matières que nous utilisons. Notre personnel a eu de la difficulté à s'acquitter de sa tâche; mais il l'a faite entièrement et à mesure que

je le connais mieux, je suis plus fier que jamais de former partie de son organisation.

L'automne dernier, nous avons passé par une bien mauvaise période en raison de la sécheresse, et pendant quelque temps, les choses étaient assez décourageantes, mais grâce à nos rapports avec les entreprises électriques voisines, nous nous en sommes tirés sans que personne ne manque d'électricité à aucun moment; cela a été un peu coûteux, mais nous ne pouvons tout avoir. Depuis le printemps, la nature a été plus généreuse; l'été et l'automne ont été superbes et nous avons fourni toute l'énergie que nous avons pu aux réseaux qui répondent aux grandes exigences d'énergie de notre effort de guerre, lequel continue à s'accroître rapidement.

En septembre, notre régisseur de l'électricité exigea de nos abonnés et de nos municipalités, une réduction de l'éclairage des rues, des vitrines, des enseignes lumineuses, pour aider davantage à la fourniture aux industries de guerre. Je suis heureux de rapporter que nos abonnés ont fait leur devoir comme des hommes, sans murmurer. Nous espérons que cela sera temporaire, mais en attendant un changement, je sais que tous nos consommateurs coopéreront jusqu'à en souffrir.

Cette année, j'ai eu à transporter plus de kilowatt-heures que pendant le précédent exercice, soit 277,913,608 k-whrs, ou 13% de plus, ce qui est le chiffre le plus élevé jamais requis par nos abonnés.

NOUVEAUX ABONNES—Nous devons avoir une année record, jusqu'à ce que les retranchements, les restrictions et la disette de cuivre, aient tout arrêté, sauf les besoins essentiels de mes services mais malgré cela, je salue 1038 nouveaux amis et on construit actuellement quelques logements de temps de guerre, où il y a une place pour Reddy.



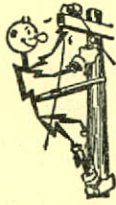
CONSTRUCTIONS NOUVELLES—Nos ingénieurs me disent que nous avons actuellement mis en service, notre puissante ligne à 110,000 volts, de Drummondville à St-Césaire, ce qui a placé une véritable nouvelle armature au centre de nos réseaux, éliminant des pertes et améliorant énormément le service.



Nos charges qui s'accroissent, ont nécessité de nouvelles installations en bien des endroits. A Foster, on a ajouté un groupe de transformateurs de 1500

K.V.A. pour améliorer notre service dans le district de Knowlton, Brome, Sutton, Abercorn et Waterville. A Waterloo, on a augmenté la puissance de nos transformateurs, de 1500 K.V.A.

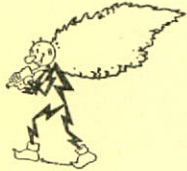
On a augmenté la tension de 2200 à 4000 volts sur nos réseaux de distribution à Waterloo, Farnham et St-Césaire, Rougemont et Ste-Angèle; ces changements ont triplé la puissance de ces réseaux de distribution.



Au cours de l'automne dernier on a construit plusieurs lignes rurales dans les districts de Marieville, Ste-Sabine et Pike River et nos lignes de distribution ont été renforcées et prolongées là où cela était nécessaire.

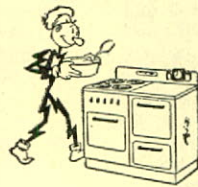
La disette de main-d'oeuvre agricole qui devient chaque jour plus pressante, a suscité beaucoup d'urgentes demandes de mes services; on s'en est occupé sans tarder, lorsque cela était possible et conforme aux règlements actuels.

REBOISEMENT—On s'est occupé très attentivement, durant le dernier exercice, de notre projet de planter de nouveaux arbres sur tous nos terrains au bord des rivières qui produisent l'énergie que je transporte. En somme, nous avons maintenant, une véritable division forestière, sous la direction d'un sylviculteur qui s'occupe des 500,000 arbres déjà plantés depuis 1926, et qui croissent vigoureusement.



Au cours de l'exercice, on a planté 60,050 arbres nouveaux et on a fait de réels progrès en défrichement et en sarclage, pour de nouvelles plantations. En sus de créer des richesses forestières pour l'avenir, ces jeunes arbres retiennent l'humidité et empêchent les inondations; de beaux lots forestiers plantés de cèdres, de pins, de mélèzes et d'érables, poussent magnifiquement. Nous avons aussi commencé une pépinière pour pourvoir aux nouvelles plantations.

VENTES D'APPAREILS ELECTRIQUES—Pendant cet exercice, les exigences de la guerre en matériaux divers, ont réduit de plus en plus la production des auxiliaires électriques ménagers et j'en suis désolé, car avec le manque de main-d'oeuvre ménagère, nos épouses et nos filles ont plus que jamais besoin de toute l'assistance possible pour tenir le ménage. Je me demande parfois, si ces articles ne devraient pas être classés aux premiers rangs après avoir pourvu à nos canons, chars d'assaut et autres nécessités de la guerre; mais je continue ma besogne en tâchant d'obtenir ma part de ce qu'il y a, pour mes amis, nos abonnés.



Nous avons eu la chance d'avoir beaucoup d'appareils importants en magasin et d'obtenir notre part de ceux qui ont été fabriqués pendant ce dernier exercice; par ce fait, notre chiffre de vente a été remarquablement bon. Cependant, l'avenir est incertain et plusieurs articles tels que les réfrigérateurs, les machines à laver, les radios et les poêles



ne seront fabriqués qu'en autant qu'on puisse les constituer avec des pièces déjà fabriquées. Donc, tenez compte des avertissements que vous voyez dans les journaux et prenez soin de ceux que vous avez; en cas de défectuosité, appelez-moi immédiatement, afin que je puisse les réparer pendant qu'il existe encore une provision de pièces de rechange. Nous avons toujours été enthousiastes de service, prêts à réparer convenablement tout appareil défectueux de nos abonnés; nos employés qui sont maintenant, moins occupés par des choses nouvelles peuvent consacrer encore plus de temps à tenir en bon état de fonctionnement, tous vos auxiliaires électriques, qui sont à peu près le seul service domestique pour le moment.

DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL—L'exercice terminé en est un autre, de progrès continu dans le domaine industriel. On a établi de nouvelles usines dans plusieurs de nos villes et bien des usines qui existaient déjà, ont agrandi leurs locaux, augmenté leur outillage et le nombre de leurs employés. Votre compagnie poursuit le travail de développement industriel qui a contribué à l'augmentation de la population dans nos collectivités et à créer la prospérité pour le pays et pour la compagnie.

Drummondville—Flax Industries Ltd. a construit une nouvelle bâtisse, y a installé de l'outillage et vient de commencer la production de fils et de cordes de lin. C'est la première industrie de ce genre au Canada—un nouvel avancement qui devrait activer la production du lin dans notre pays. J. A. Gosselin Ltée, fabricants de machineries ont fait un autre agrandissement à leur atelier et à leur fonderie. La Eastern Paper Box Company a augmenté appréciablement son usine et son outillage; la Drummondville Cotton Co. Ltd., qui fabrique des toiles à pneumatiques, des filets de pêche, etc., et la Canadian Celanese, qui fabrique du tissu Celanese ont beaucoup augmenté leurs opérations. Toutes les industries de Drummondville ont été très actives.

St-Césaire—La Earl Clothing Co. Ltd. a augmenté sa production et fait des progrès continus. J. A. Blais Ltée, qui fabrique des chaussures, a aussi augmenté sa production.

St-Julie—La M. Lerner Clothing Co. a ouvert une nouvelle fabrique de vêtements dans cette ville.

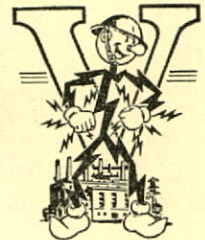
St-Jean—L'établissement et l'agrandissement de l'école d'observateurs aviateurs et du dépôt de réparation y ont créé une activité considérable. On y a établi plusieurs petites entreprises, y-compris Mercier & Tougas, qui fabriquent de petites pièces pour les avions; La Linerie Coopérative; et G. Roy Enrg., une industrie de travail du bois. La St. Johns Textile a effectué un nouvel agrandissement important à son usine et J. B. Martin Co. Ltd. a augmenté son local. Belding Corticelli a augmenté appréciablement son personnel et sa production. La Singer Sewing Machine Co., qui était déjà établie à St-Jean avant la création de votre compagnie, est actuellement cliente de notre service, pour la première fois depuis que nous existons.

Lennoxville—Philip Carey Co., fabricants de produits en asphalte et en amiante, ainsi que la Union Screen Plate Co., ont étendu leurs opérations et augmenté appréciablement leur production.

Ayer's Cliff—La B. B. Glove Manufacturing Co. a augmenté sa production et son personnel.

Iberville—La Acadian Bobinet Ltd. manufacturière de tissu bobinet, a commencé la fabrication dans sa nouvelle usine. C'est la première entreprise de ce genre au Canada, laquelle produit un article précédemment importé d'Europe. La Iberville Fittings Ltd. qui dirige un atelier de mécanique et Gérard Roy Reg'd, sont de nouvelles industries qui se sont établies dans cette ville.

St-Pie—La Dufresne Shoe Co. qui fabrique des chaussures, a augmenté sa production et son personnel. La Yamaska



Mills Inc. qui fabrique des panneaux isolants, a construit et outillé une usine moderne.

Rock Island—La Division Butterfield de la Union Twist Drill Co. a commencé à construire un vaste agrandissement en vue d'augmenter la production de machines-outils; cela procurera de nombreux emplois nouveaux.

Bedford—Hercules-Laux-Merritt, Ltd. ont construit un agrandissement à la Champlain Milk Products pour la production de caséine, de glu, de colles, etc.

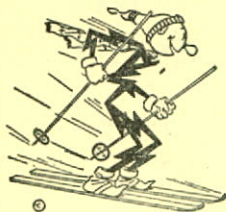
Valcourt—La Cie. Bombardier a augmenté ses opérations pour faire face à une augmentation des commandes d'auto-neiges qui seront employées en Russie.

Actonvale—La Linerie d'Actonvale Ltd, une filiale de la Actonvale Silk Mills, a été créée pour la préparation du lin.

St-Hyacinthe—Volcano Ltd, successeur de la Chalifoux Engineering Co. a fait un vaste agrandissement à son usine.

Granby—Granby Togs Reg'd, fabricant de vêtements pour enfants a beaucoup augmenté sa production pendant le dernier exercice. Granby Aviation Ltd, a outillé une usine où on fabrique des lames d'hélices d'aéroplanes. La Electric Trading Co. Ltd. est une autre industrie nouvelle qui perce des filières en diamant et exécute du travail de haute précision. Carl Stohn of Canada Ltd. a installé du nouvel outillage et produit actuellement de la gabardine et autres tissus essentiels. Esmond Mills Ltd. et la Stark Ribbon Co. ont aussi augmenté leur outillage et leur production. La British American Silk Mills a construit une grande usine de filature. La Granby Elastic Web, qui fabrique des produits élastiques tissés, tricotés et tressés, a travaillé nuit et jour et fourni une grande quantité d'articles essentiels. La Miner Rubber Co. a aussi de nouvelles bâtisses pour manufacturer des produits spéciaux pour la guerre, la cité de Granby a construit un nouvel Hôtel de Ville et les autorités municipales méritent d'être félicitées pour avoir effectué une construction répondant à l'importance croissante de la cité. Vu l'accroissement de la population, les autorités ecclésiastiques ont dû créer une nouvelle paroisse et l'église de St-Eugène (pouvant contenir 1100 personnes) a été construite dans ce nouveau district.

REGION DE VACANCES—Vu les restrictions relatives aux voyages probablement, nos régions de vacances ont été bondées durant tout l'été et cela a désappointé beaucoup de gens; je pense que ceux qui ont séjourné dans les belles stations estivales de nos lacs et montagnes pour la première fois, y retourneront même quand les voyages ne seront plus limités.



La nature s'est surpassée dans nos districts; il y a des endroits de vacances pour tous les goûts et toutes les bourses, tant en été, qu'en hiver et avec un patronage continu, il y aura plus d'argent pour pourvoir à des aménagements nouveaux et meilleurs.

Par le passé, un grand nombre de mes amis y ont passé des vacances d'été bien méritées et il y en a beaucoup qui ont des maisons d'été ou villas, à North Hatley, Ayer's Cliff, Knowlton, Lac Orford, Georgeville, Lake Park, St-Hilaire, Mont Bruno, Venice—et ces endroits s'agrandissent journellement. Mais quand règne l'hiver, il y a une nouvelle foule de visiteurs aux nouveaux terrains de ski tels le Parc du Mont Orford avec son pavillon gouvernemental pour les skieurs, North Hatley, Sutton, Waterloo-Granby, qui ont tous des clubs de ski et des pistes intéressantes tracées par des experts. Et qui sait, vous pourriez peut-être rencontrer Reddy une de ces fins de semaine, sur une de ces pistes divertissantes, avec un brillant soleil qui le contemple et des flocons de neige pour amortir ses chutes.

VOYAGES—J'ai été frappé des progrès accomplis pour établir de bonnes routes entre nos principaux centres. On construit une nouvelle route cimentée, de St-Lambert à Lévis, laquelle passe par St-Hyacinthe et Drummondville. Lorsqu'elle sera achevée, cette route sera bien plus courte que celle de la rive nord du St-Laurent et mettra Drummondville à environ 60 milles de Montréal.

Nous avons déjà une grande route jusqu'à Sherbrooke et une autre, de Montréal, par St-Jean, Bedford, Cowansville et Knowlton, à Waterloo, ou de St-Jean, par Farnham, à Cowansville. Il existe aussi d'excellents chemins de traverse, ce qui fait que le district où je travaille est maintenant desservi par de bonnes routes; cela facilite beaucoup les voyages et

après la guerre, sera précieux pour les conditions d'existence, comme pour celles manufacturières.

ACHAT D'ENERGIE—Au début, j'ai dit qu'il nous avait fallu en acheter plus que d'habitude, de nos voisins, durant l'automne dernier, pour joindre les deux bouts et en conséquence, nos achats d'énergie ont augmenté de \$73,156.00 sur ceux du précédent exercice. Vu que notre compagnie s'accroît et comme il est d'intérêt national de conserver les matériaux, ainsi que la main-d'oeuvre et d'ajourner la construction de nouvelles usines sur les sites qui nous appartiennent, cet item de dépense continuera à s'accroître avec l'augmentation des besoins de nos abonnés; mais il y aura du revenu additionnel pour compenser cela, comme l'indique nos recettes pour l'exercice. Notre voisine, la Shawinigan Water & Power Co. a augmenté énormément la puissance de transport de son raccordement avec votre compagnie et conjointement, nous sommes maintenant en mesure de répondre à toutes les demandes d'énergie attendues de nos réseaux.

USINES ET PROPRIETES—Notre personnel les ont maintenues en excellent état; les réparations et l'entretien ont été soigneusement exécutés.

PLACEMENTS—Notre compagnie a placé \$200,000.00 de notre surplus et de nos réserves en obligations de la victoire, qu'elle détient encore. Au 30 septembre 1942, la valeur de nos placements au cours public était de \$2,600,168.00; ils sont évalués dans nos livres, à \$2,289,906.60, ce qui laisse une marge.

FINANCES—Nous avons payé \$1,840.00 sur nos hypothèques.

RESERVE DE DEPRECIATION—Comme d'habitude, nous avons mis de côté un peu plus de 10% de nos recettes brutes pour compenser la dépréciation subie par notre actif. En fait, on a utilisé \$168,322.00 à cet effet, ce qui a laissé \$193,803.00 à ajouter à cette réserve nécessaire.

REDUCTION DE TAUX—Vu que la plupart de nos dépenses augmentent, il n'y a rien de nouveau à rapporter; mais nous sommes heureux de pouvoir continuer à fournir le service aux taux les plus bas que nous ayons jamais eus, sans aucune augmentation malgré le paiement de la somme de \$745,237.00, ou 66½c. de chaque piastre reçue pour le service à nos abonnés des résidences, des fermes et des commerces, en impôts sur le revenu et sur les excédents de profits, pour aider à l'effort de guerre et aux besoins du gouvernement. Sans ces paiements, nos taux auraient pu être réduits de plus d'un tiers des prix actuels. Il ne faut pas non plus oublier la série des réductions, sept en tout, depuis que la compagnie a commencé à diminuer le coût du service pour le chef de famille: 100 kw-hres, de \$12.25 à \$2.70. Qu'est-ce qui a diminué autant que cela?

Voilà le coût de la vie augmenté de 17% et nos prix restent encore les mêmes; donc, contribuant à réduire la moyenne et à empêcher la calamiteuse inflation de faire des progrès. Je crois que notre compagnie mérite qu'on tienne compte de cela.

Alors que tout est en désarroi, que les prix augmentent, qu'il y a disette dans tout, votre compagnie a non seulement répondu aux besoins croissants de ses abonnés, mais cela, aux mêmes bas prix qu'avant la guerre.

La division des taux de la compagnie me dit que nos taux sont plus bas que tous ceux en vigueur dans la province de la Nouvelle Ecosse, plus bas que ceux en vigueur dans l'état du Maine, plus bas que ceux en vigueur dans l'état du Nouveau Hampshire, plus bas que ceux en vigueur dans l'état du Vermont, plus bas que ceux en vigueur dans la province de Saskatchewan, plus bas que ceux en vigueur dans la province du Manitoba, sauf la cité de Winnipeg et déduction faite des taxes payées, plus bas que ceux de tout service municipalisé dans la province de Québec et dans la majorité des municipalités dans la province d'Ontario.

TAXES—A mesure que la guerre s'intensifie et que chacun doit faire des sacrifices plus grands et plus durs, afin de pouvoir châtier les pirates et malfaiteurs, et les chasser de leurs repaires, le vieil item bien connu, les taxes, qui atteignent notre compagnie et par conséquent, nos amis abonnés à notre service, constituent une charge de plus en plus lourde qu'il nous faut subir en patientant.



Mais à mesure que la charge augmente, la situation en ce qui concerne notre compagnie et toutes les entreprises dites privées, par comparaison avec celles dites publiques, devient plus visiblement contra-dictoire.

Les entreprises électriques publiques sous gérance privée, dans la province de Québec, auront payé au moins \$15,000,000 cette année, au trésor fédéral, pour l'effort de guerre, alors que des entreprises électriques

sous administration publique, qui sur la même base, auraient fourni quelque \$20,000,000, ou plus, gardent leur argent, paient leurs dettes et constituent d'énormes réserves par la grosse augmentation de leur revenu due à l'énergie qu'ils fournissent aux usines de guerre, pour diminuer les taux et faire face aux changements du retour à l'état de paix.

La situation qui existe actuellement, est injuste, illogique et partielle: elle exige une solution immédiate en raison de la déclaration universelle de tous ceux réunis pour combattre le principe totalitaire, que "la liberté et l'égalité pour tous" est le but final de la société d'après-guerre.

En attendant, voici la comparaison des charges que nous sommes fiers de supporter:

Années	Taxes	Abonnés	Taxe annuelle par abonné
1919	\$10,989	9,002	\$ 1.22
1921	15,752	12,240	1.28
1923	28,955	15,056	1.92
1925	62,249	18,269	3.41
1927	92,673	21,662	4.28
1929	128,997	25,543	5.05
1931	171,968	27,225	6.32
1933	203,786	27,343	7.45
1935	232,448	26,487	8.77
1937	281,655	28,366	9.93
1939	302,093	30,114	10.03
1940	473,280	31,308	15.12
1941	665,086	32,631	20.38
1942	745,237	33,669	22.13

et cela ne comprend pas bien des taxes diverses parmi lesquelles sont: la taxe sur la gazoline, les licences d'automobiles et de camions, les taxes d'inspection de compteurs, les taxes sur les factures de téléphone, les taxes de vente (fédérale, provinciale et municipale), la taxe sur les repas, la taxe sur les billets de chemin de fer, les droits de douane, ni \$99,197 perçues cette année pour la taxe fédérale de 8% et la taxe provinciale de 2% sur les factures d'électricité, et je peux même en avoir omis plusieurs.

Comme il l'a souvent promis, notre président répète que toute taxe dont nous serions exemptés serait immédiatement déduite des factures de nos abonnés; donc, ne croyez pas ceux qui disent que nous sommes une corporation sans conscience, travaillant pour elle seule. M. Ilsley a dit que nul ne devait s'enrichir par la guerre et je ne m'en plains pas; mais pourquoi

laisser ces autres entreprises faire à leur guise? Que l'argent aille là où il doit; le pays en a besoin. Pourquoi ne pas percevoir ces autres \$20,000,000?

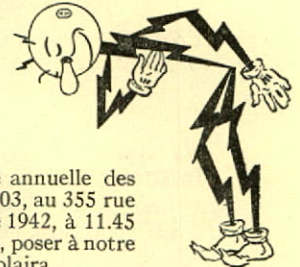
PROGRES—Voici la situation pour l'exercice: après avoir tenu compte des salaires, des taxes et comptes payés, des obligations satisfaites et de la dépréciation mise de côté, il nous est resté \$895,403.00.

D'abord, on s'est occupé des actionnaires privilégiés, qui ont reçu comme l'an dernier, \$425,334.00; puis des actionnaires ordinaires, qui comme l'an dernier ont aussi reçu \$320,000.00. De ces dividendes on a déduit pour le gouvernement fédéral \$25,411 pour la taxe de la défense nationale et celle sur les non résidents.

Cela a laissé un surplus de \$150,069 duquel on a prélevé \$20,000.00 pour le fonds de pension des employés et nous avons reporté le reliquat: \$130,069.

PUBLICITE—Nous avons tenu nos actionnaires au courant de la situation de leur compagnie en publiant nos recettes mensuelles, par des renseignements d'actualité sur notre situation, et par les lettres qui accompagnent chacun de nos chèques trimestriels de dividende. Nous renseignons nos abonnés à notre sujet, par notre publication "Contact", qui contient des items appropriés concernant la compagnie et le district, ainsi que des nouvelles locales et étrangères susceptibles de les intéresser, quant au progrès de notre industrie dans le district où je dépense mes énergies à leur profit. En ce qui concerne mes collaborateurs dans la compagnie, j'ai eu le plaisir de me rendre compte que le travail loyal et assidu, ainsi que les choses accomplies, ont été exécutés d'une façon qui fait grand honneur à tous ceux en cause, et approuvée par nos administrateurs, qui me chargent d'exprimer leurs remerciements à tous les employés pour leur bon travail et pour avoir souscrit plus que leur quote-part dans la campagne d'emprunt de la victoire en février dernier.

Je vous reverrai à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui sera tenue dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, le vendredi 18 décembre 1942, à 11.45 a.m. (heure avancée) et vous pourrez alors, poser à notre président, toutes les questions qu'il vous plaira.



Jusque là, je demeure,

Votre humble serviteur,

REDDY KILOWATT

Approuvé et respectueusement soumis au nom du Conseil d'Administration.

Jan B. Woodruff
PRESIDENT

"Toutes les utilités publiques devraient être taxées avec équité et sans distinction, quel que soit l'endroit où elles sont situées ou qui les possède."

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1942

Recettes brutes des opérations.....		\$3,122,847.64
à DEDUIRE:		
Dépenses d'opération.....	\$ 1,062,967.46	
Salaire des officiers exécutifs.....	43,700.00	
Honoraires légaux.....	6,064.23	
Honoraires et dépenses des administrateurs.....	16,030.00	
Réserve pour mauvaises créances.....	1,800.00	1,130,561.69
Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts sur obligations et impôts sur le revenu et les excédents de profits.....		1,992,285.95
Revenu sur placements.....		138,407.29
		\$2,130,693.24
à DEDUIRE:		
Intérêts sur obligations.....	274,579.73	
Réserve pour dépréciation.....	362,125.00	
Contribution au fonds de pension.....	20,000.00	
Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits—moins partie remboursable \$17,940.00.....	598,585.00	1,255,289.73
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé.....		\$ 875,403.51

BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EXER

	ACTIF	30 sept. 1942		30 sept. 1941
PLACEMENTS SUR USINES:				
Propriétés, Usines et Matériel, Concessions, Organisations, etc. (au prix coûtant), moins le montant net des ajustements résultant de la fusion.....		\$21,144,207.80		\$21,105,197.42
Espèces en caisse et en banques.....		793,267.88		280,476.58
PLACEMENTS:				
Compagnies affiliées—Actions et Avances—Valeur aux livres.....		90,006.53		142,881.06
Autres placements.....		*2,289,906.60		2,379,922.56
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus.....		394,289.74		511,114.65
Marchandises et approvisionnements.....		288,405.71		282,338.84
(tel que paru aux livres d'inventaire, évalué au prix coûtant, et certifié par des officiers responsables de la compagnie. Entrées aux livres ajustées durant l'exercice pour correspondre aux inventaires réels au 30 juin, 1942)				
Dépenses payées d'avance et différées.....		71,699.18		99,200.95
Hypothèques recevables, moins la réserve.....		105,937.52		137,576.86
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations.....		14,884.75		15,694.75
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés.....		10,281.29		11,119.69
Partie remboursable de la taxe sur excédents de profits.....		17,940.00	
		\$25,220,827.00		\$24,965,523.36

*Au 30 septembre 1942 la valeur raisonnable au cours de bourse des "Autres Placements" était \$2,600,168.00.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY, LIMITED:—

Nous avons examiné la comptabilité de la Southern Canada Power Company, Limited et de sa filiale la Sherbrooke Railway & Power Company pour l'exercice terminé le 30 septembre 1942, et avons reçu tous les renseignements et explications requis.

Le Conseil d'Administration a établi la réserve de dépréciation à la somme indiquée. Un montant de \$218,801.05 a été transféré durant la période de la réserve pour dépréciation, afin d'abaisser les valeurs de la compagnie filiale et des autres placements.

En tenant compte de ce qui précède, le bilan consolidé et l'état y attaché du compte revenu et dépenses et du compte excédent réalisé, indiquent à notre avis, la vraie situation financière consolidée des compagnies au 30 septembre 1942, et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé, à cette date suivant les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel que démontré par les livres des compagnies examinées par nous.

MONTREAL, QUE., 6 NOVEMBRE 1942.

P. S. ROSS & SONS, Comptables agréés.

er Company Limited

FILIALE

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1942

Solde créditeur au 1er octobre 1940.....		\$ 483,619.89
à AJOUTER:		
Ajustements pour le précédent exercice—		
Excédent de réserve pour impôt sur le revenu retransféré.....		49,000.00
		<u>\$ 532,619.89</u>
à AJOUTER:		
Profit sur vente de placements—et autres actifs.....	\$ 34,146.00	
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....	875,403.51	909,549.51
		<u>\$1,442,169.40</u>
à DEDUIRE:		
Profit sur vente de placements et autres actifs affecté à abaisser la valeur des placements transféré à la réserve pour dépréciation.....	34,146.00	
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	425,334.00	
—Actions ordinaires.....	320,000.00	779,480.00
		<u>779,480.00</u>
Solde créditeur au 30 septembre 1942 (y compris partie remboursable de la taxe sur excédents de profits, se chiffrant à \$17,940.00).....		<u>\$ 662,689.40</u>

EXERCICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1942

PASSIF

	30 sept. 1942	30 sept. 1941
<i>Envers le Public</i>		
DETTE CONSOLIDEE:		
Premières Obligations 4½%, Série "A" dûes le 1er avril 1962.....	\$6,000,000.00	\$6,000,000.00
Obligations-or des compagnies filiales dues le 1er juillet 1940.....	8,000.00	9,500.00
Obligations municipales garanties.....	101,281.07	101,621.34
	<u>\$6,109,281.07</u>	<u>\$6,111,121.34</u>
Comptes payables et dettes courues.....	94,338.45	121,636.57
Provision pour taxes—solde.....	464,706.29	564,711.22
Dividende payable le 15 octobre 1942 sur actions privilégiées 6%.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	52,444.64	48,361.95
Intérêt accru sur obligations.....	136,875.00	136,875.00
	<u>\$6,963,978.95</u>	<u>\$7,089,039.58</u>
<i>Envers les Actionnaires</i>		
Actions privilégiées participantes 6% cumulatif:		
Autorisées—100,000 actions de \$100.00 chacune.....		
Emises et entièrement payées—70,889 actions de \$100.00 chacune.....	7,088,900.00	7,088,900.00
Actions ordinaires:		
Autorisées—500,000 actions sans valeur nominale.....		
Emises —400,000 actions sans valeur nominale.....	8,000,000.00	8,000,000.00
Intérêt des actionnaires minoritaires dans la compagnie filiale.....	455.00	455.00
Réserves:		
Dépréciation.....	†2,259,066.58	2,065,263.19
Mauvaises créances.....	52,857.62	52,994.44
Divers et contingences.....	192,879.45	185,251.26
Excédent réalisé—		
Partie remboursable de la taxe sur excédents de profits.....	17,940.00	
Solde.....	644,749.40	483,619.89
	<u>662,689.40</u>	<u>483,619.89</u>
	<u>\$25,220,827.00</u>	<u>\$24,965,523.36</u>

A NOTER—

Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 16 novembre 1942.

†Solde après avoir abaissé de \$218,801.05 durant l'exercice, les valeurs d'une compagnie filiale et des autres placements.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

JAS. B. WOODYATT }
A. J. NESBITT } Administrateurs.